

Apertura de Mercados Financieros

8 de julio de 2021

Principales Catalizadores de los mercados este día...

- **Mercados accionarios negativos, el dólar operando mixto (negativo contra monedas de economías avanzadas y positivo contra monedas emergentes), mientras que, el rendimiento de los bonos gubernamentales baja ante la preocupación por fuerte incremento de casos de COVID-19, especialmente de la variante 'delta', así como digiriendo las minutas del FOMC publicadas ayer**
- **La atención está en los anuncios oficiales del ECB sobre sus cambios de estrategia, particularmente de su objetivo de inflación de "cercano pero por abajo del 2%" a una meta simétrica de 2%. El banco central mandó la señal de que tratará las desviaciones de dicho objetivo, tanto al alza como a la baja, de igual manera**
- **En cuanto a cifras económicas, la atención está en las solicitudes de seguro por desempleo en EE.UU., las que se estiman en 350 mil en la semana que finalizó el 3 de julio, desde 354 mil la semana previa. Por su parte, en otras regiones, en Brasil se publicará la inflación de junio, la que se estima en 8.41% a/a desde 8.06% a/a el mes previo, continuando con la tendencia al alza. En tanto, en China también se publicará el reporte de precios**
- **En México, el INEGI dio a conocer la inflación de junio, con un avance de 0.53% m/m, ligeramente por arriba de lo esperado. La subyacente estuvo más presionada en 0.57% m/m. Con ello, la inflación anual resultó en 5.88% (previo: 5.89%), con la subyacente en 4.58% (previo: 4.37%). Más tarde se esperan las minutas de la última reunión de Banxico**

Gabriel Casillas
Director General Adjunto Análisis
Económico y Relación con Inversionistas
gabriel.casillas@banorte.com

Alejandro Padilla
Director Ejecutivo Análisis Económico y
Estrategia Financiera de Mercados
alejandropadilla@banorte.com

Juan Carlos Alderete Macal, CFA
Director Análisis Económico
juan.alderete.macal@banorte.com

Manuel Jiménez
Director Estrategia de Mercados
manuel.jimenez@banorte.com


www.banorte.com



@Análisis_Fundam

Indicadores económicos a observar...

Hora	Reporte/Período	Unidad	Banorte	Consenso	Previo
<i>México</i>					
6:00	Precios al consumidor - jun	% m/m	0.55	0.50	0.20
6:00	Subyacente - jun	% m/m	0.56	0.56	0.53
6:00	Precios al consumidor - jun	% a/a	5.89	5.85	5.89
9:00	Minutas de Banxico				
<i>Brasil</i>					
7:00	Precios al consumidor - jun	% m/m	--	0.60	0.83
7:00	Precios al consumidor - jun	% a/a	--	8.42	8.06
<i>Estados Unidos</i>					
7:30	Solicitudes de seguro por desempleo* - 3 jul	miles	--	350	364
14:00	Crédito al consumo* - may	mmd	--	18.3	18.6
<i>Perú</i>					
18:00	Decisión de política monetaria (BCRP)	%	--	0.25	0.25
<i>China</i>					
20:30	Precios al consumidor - jun	% a/a	--	1.3	1.3

Fuente: Bloomberg y Banorte. (P)preliminar; (R)revisado; (F)dato final. *Cifras ajustadas por estacionalidad, **Cifras ajustadas por estacionalidad anualizadas.

Vistazo a los principales activos financieros

	Último	Var. diaria
<i>Índices accionarios</i>		
Futuros S&P 500	4,287.00	-1.4%
Euro Stoxx 50	3,975.72	-2.5%
Nikkei 225	28,118.03	-0.9%
Shanghai Composite	3,525.50	-0.8%
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	20.11	0.8%
EUR/USD	1.18	0.4%
DX	92.45	-0.2%
<i>Commodities</i>		
WTI	71.75	-0.6%
Brent	73.09	-0.5%
Oro	1,814.05	0.6%
Cobre	425.25	-1.8%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 10 años	1.28	-4pb

Fuente: Bloomberg

Mercado accionario

- **Mercados accionarios con movimientos negativos, conforme los inversionistas muestran mayor aversión al riesgo ante la creciente incertidumbre de que las nuevas variantes de Covid-19 pudieran cambiar las perspectivas de crecimiento económico, así como el rumbo de los planes de estímulo del Fed**
- **En este sentido, los futuros en EE.UU. anticipan una apertura a la baja, con el del S&P500 y el Nasdaq disminuyendo en la misma medida con 1.3%, retrocediendo de los máximos históricos registrados en ambos índices en la sesión anterior. Mientras tanto, Europa muestra caídas generalizadas, el EuroStoxx baja 2.3%, con la mayoría de los sectores aportando a la contracción del índice y conforme reaccionan a los comentarios del ECB**
- **En Asia, la sesión fue negativa, el Hang Seng bajó 2.9% luego de que las acciones de tecnología se vieran afectadas por temores sobre su regulación**

Mercado de renta fija gubernamental, divisas y commodities

- **Bonos soberanos extienden las ganancias con activos europeos ajustando hasta -5pb mientras la curva de Treasuries gana hasta 7pb en el extremo largo. Ayer, la curva de Bonos M extendió el aplanamiento con presiones de 5pb en la parte corta y media mientras los nodos de mayor duración ajustaron -6pb**
- **El dólar opera ligeramente negativo (DXY -0.2%) con una dinámica mixta en divisas del G10 con CHF liderando las ganancias (+0.9%) mientras NZD es la más débil (-0.8%). En EM predomina el sesgo negativo con el USD/MXN liderando las pérdidas al cotizar en 20.11 y una depreciación de 0.8%**
- **Los futuros del crudo caen 0.4% ante temores de un impacto en la recuperación global por el alza de contagios. En metales, el oro gana 0.7% a 1,816 US\$/oz t mientras que el balance en industriales es mixto**

Cierres previos

	Último	Δ 1 día
<i>Índices accionarios</i>		
Dow Jones	34,681.79	0.3%
S&P 500	4,358.13	0.3%
Nasdaq	14,665.06	0.0%
IPC	50,052.91	0.0%
Ibovespa	127,018.70	1.5%
Euro Stoxx 50	4,078.53	0.6%
FTSE 100	7,151.02	0.7%
CAC 40	6,527.72	0.3%
DAX	15,692.71	1.2%
Nikkei 225	28,366.95	-1.0%
Hang Seng	27,960.62	-0.4%
Shanghai Composite	3,553.72	0.7%
<i>Bonos soberanos</i>		
Treasury 2 años	0.21	0pb
Treasury 10 años	1.32	-3pb
Cetes 28 días	4.34	4pb
TIIE 28 días	4.52	0pb
Bono M 2 años	5.78	9pb
Bono M 10 años	6.93	-7pb
<i>Divisas</i>		
USD/MXN	19.94	-0.4%
EUR/USD	1.18	-0.3%
GBP/USD	1.38	0.0%
DXY	92.64	0.1%
<i>Commodities</i>		
WTI	72.20	-1.6%
Brent	73.43	-1.5%
Mezcla mexicana	68.13	-1.9%
Oro	1,803.63	0.4%
Cobre	432.25	1.7%

Fuente: Bloomberg

Mercado de deuda corporativa

- **S&P Global Ratings bajó las calificaciones de Grupo GICSA en escala global a 'B-' y en escala nacional en 'mxB' y las colocó en Revisión Especial negativa por una mayor presión de liquidez a medida que se acercan significativos vencimientos de deuda**
- **Nemak anunció la colocación en los mercados internacionales de su primer bono en euros vinculado a la sostenibilidad. La emisión de notas senior tendrá un monto de €500 millones con un vencimiento de 7 años y un cupón de 2.25%**
- **Grupo DASI informó del pago de una prima a los tenedores de su emisión ITTO 17 el próximo 15 de julio. El Premio se calculó considerando una tasa de ajuste de 50pb sobre el Valor Nominal, a partir de la fecha en la que disminuyeron las calificaciones (6 de noviembre), resultando en un total de \$58,333.33**

Certificación de los Analistas.

Nosotros, Gabriel Casillas Olvera, Alejandro Padilla Santana, Delia María Paredes Mier, Juan Carlos Alderete Macal, Manuel Jiménez Zaldívar, Marissa Garza Ostos, Francisco José Flores Serrano, Katia Celina Goya Ostos, Santiago Leal Singer, José Itzamna Espitia Hernández, Víctor Hugo Cortes Castro, Hugo Armando Gómez Solís, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Luis Leopoldo López Salinas, Leslie Thalía Orozco Vélez, Gerardo Daniel Valle Trujillo, Juan Barbier Arizmendi y Eridani Ruibal Ortega, certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión personal sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo declaramos que no hemos recibido, no recibimos, ni recibiremos compensación distinta a la de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. por la prestación de nuestros servicios.

Declaraciones relevantes.

Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, los Analistas Bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulan su participación en el mercado con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privada en su beneficio y evitar conflictos de interés. Los Analistas se abstendrán de invertir y de celebrar operaciones con valores o instrumentos derivados directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.

Remuneración de los Analistas.

La remuneración de los Analistas se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes inversionistas de Casa de Bolsa Banorte y de sus filiales. Dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero y en el desempeño individual de los Analistas. Sin embargo, los inversionistas deberán advertir que los Analistas no reciben pago directo o compensación por transacción específica alguna en banca de inversión o en las demás áreas de negocio. Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a banca de inversión y banca corporativa, a un gran número de empresas en México y en el extranjero. Es posible que hayan prestado, estén prestando o en el futuro brinden algún servicio como los mencionados a las compañías o empresas objeto de este reporte. Casa de Bolsa Banorte o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.

En el transcurso de los últimos doce meses, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., no ha obtenido compensaciones por los servicios prestados por parte de la banca de inversión o por alguna de sus otras áreas de negocio de las siguientes empresas o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Actividades de las áreas de negocio durante los próximos tres meses.

Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte o sus filiales esperan recibir o pretenden obtener ingresos por los servicios que presta banca de inversión o de cualquier otra de sus áreas de negocio, por parte de compañías emisoras o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

Tenencia de valores y otras revelaciones.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los Analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

Guía para las recomendaciones de inversión.

	REFERENCIA
COMPRA	<i>Cuando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.</i>
MANTENER	<i>Cuando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.</i>
VENTA	<i>Cuando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.</i>

Aunque este documento ofrece un criterio general de inversión, exhortamos al lector a que busque asesorarse con sus propios Consultores o Asesores Financieros, con el fin de considerar si algún valor de los mencionados en el presente reporte se ajusta a sus metas de inversión, perfil de riesgo y posición financiera.

Determinación de precios objetivo

Para el cálculo de los precios objetivo estimado para los valores, los analistas utilizan una combinación de metodologías generalmente aceptadas entre los analistas financieros, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivo calculados para los valores por los analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., ya que esto depende de una gran cantidad de diversos factores endógenos y exógenos que afectan el desempeño de la empresa emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza. Es más, el inversionista debe considerar que el precio de los valores o instrumentos puede fluctuar en contra de su interés y ocasionarle la pérdida parcial y hasta total del capital invertido.

La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos como fidedignas, pero no hacemos declaración alguna respecto de su precisión o integridad. La información, estimaciones y recomendaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, pero están sujetas a modificaciones y cambios sin previo aviso; Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento. Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este reporte o de su contenido. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.

GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. de C.V.

Dirección General Adjunta de Análisis Económico y Relación con Inversionistas

Gabriel Casillas Olvera	Director General Adjunto Análisis Económico y Relación con Inversionistas	gabriel.casilla@banorte.com	(55) 4433 - 4695
Raquel Vázquez Godínez	Asistente DGAE y RI	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
Lourdes Calvo Fernandez	Analista (Edición)	lourdes.calvo@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2611

Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados

Alejandro Padilla Santana	Director Ej. Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados	alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Itzel Martínez Rojas	Analista	itzel.martinez.rojas@banorte.com	(55) 1670 - 2251

Análisis Económico

Juan Carlos Alderete Macal, CFA	Director Análisis Económico	juan.alderete.macal@banorte.com	(55) 1103 - 4046
Francisco José Flores Serrano	Subdirector Economía Nacional	francisco.flores.serrano@banorte.com	(55) 1670 - 2957
Katia Celina Goya Ostos	Subdirector Economía Internacional	katia.goya@banorte.com	(55) 1670 - 1821
Luis Leopoldo López Salinas	Analista Economía Internacional	luis.lopez.salinas@banorte.com	(55) 1670 - 2707

Estrategia de Mercados

Manuel Jiménez Zaldivar	Director Estrategia de Mercados	manuel.jimenez@banorte.com	(55) 5268 - 1671
-------------------------	---------------------------------	----------------------------	------------------

Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio

Santiago Leal Singer	Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	santiago.leal@banorte.com	(55) 1670 - 2144
Leslie Thalia Orozco Vélez	Gerente Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	leslie.orozco.velez@banorte.com	(55) 1670 - 1698

Análisis Bursátil

Marissa Garza Ostos	Director Análisis Bursátil	marissa.garza@banorte.com	(55) 1670 - 1719
José Itzamna Espitia Hernández	Subdirector Análisis Bursátil	jose.espitia@banorte.com	(55) 1670 - 2249
Víctor Hugo Cortés Castro	Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Eridani Ruibal Ortega	Analista	eridani.ruibal.ortega@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2755
Juan Barbier Arizmendi	Analista	juan.barbier@banorte.com	(55) 1670 - 1746

Análisis Deuda Corporativa

Hugo Armando Gómez Solís	Subdirector Deuda Corporativa	hugo.gomez@banorte.com	(55) 1670 - 2247
Gerardo Daniel Valle Trujillo	Gerente Deuda Corporativa	gerardo.valle.trujillo@banorte.com	(55) 1670 - 2248

Estudios Económicos

Delia María Paredes Mier	Director Ejecutivo Estudios Económicos	delia.paredes@banorte.com	(55) 5268 - 1694
Miguel Alejandro Calvo Domínguez	Subdirector Economía Regional y Sectorial	miguel.calvo@banorte.com	(55) 1670 - 2220

Banca Mayorista

Armando Rodal Espinosa	Director General Banca Mayorista	armando.rodal@banorte.com	(55) 1670 - 1889
Alejandro Aguilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aguilar.cebaldos@banorte.com	(55) 5004 - 1282
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Institucionales	alejandro.faesi@banorte.com	(55) 5268 - 1640
Alejandro Frigolet Vázquez Vela	Director General Adjunto Sólida	alejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.com	(55) 5268 - 1656
Arturo Monroy Ballesteros	Director General Adjunto Banca Inversión	arturo.monroy.ballesteros@banorte.com	(55) 5004 - 5140
Carlos Alberto Arciniega Navarro	Director General Adjunto Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
Gerardo Zamora Nanez	Director Gral. Adjunto Banca Transacc. y Arrendadora y Factor	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8173 - 9127
Jorge de la Vega Grajales	Director General Adjunto Gobierno Federal	jorge.delavega@banorte.com	(55) 5004 - 5121
Luis Pietrini Sheridan	Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada	luis.pietrini@banorte.com	(55) 5249 - 6423
Lizza Velarde Torres	Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista	lizza.velarde@banorte.com	(55) 4433 - 4676
Osvaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	osvaldo.brondo@banorte.com	(55) 5004 - 1423
Raúl Alejandro Arauzo Romero	Director General Adjunto Banca Transaccional	raul.arauzo@banorte.com	(55) 5261 - 4910
René Gerardo Pimentel Ibarrola	Director Gral. Adjunto Banca Corporativa e Inst. Financieras	pimentelr@banorte.com	(55) 5004 - 1051
Ricardo Velázquez Rodríguez	Director General Adjunto Banca Internacional	rvelazquez@banorte.com	(55) 5004 - 5279
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.rolan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899